

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

Dôm Capi a pour objectif de gestion d'offrir une performance supérieure à celle de l'indice EURO MTS 1-3 ans. La stratégie d'investissement du fonds consiste à gérer de manière discrétionnaire un portefeuille composé de titres de créances (obligations classiques, convertibles ou échangeables) émis par des entités privées ou publiques et libellés en EURO.

Commentaire de gestion



Pierre Benard
Gérant

Les banques centrales ont, ce mois-ci, confirmé leur volonté de maintenir une politique monétaire sans surprise. La BCE a laissé ses taux directeurs inchangés à 2%, niveau qu'elle considère désormais comme neutre. Elle se montre confiante face à une économie résiliente, soutenue par un taux de chômage bas à 6,2%. Dans le même temps, elle a légèrement revu à la hausse ses perspectives : une croissance attendue à 1,2% en 2025 (contre 0,9% précédemment) et une inflation anticipée à 2,1%.

De son côté, la Réserve fédérale américaine a abaissé sa fourchette de taux directeurs à 4%-4,25%. Jerome Powell a souligné que ses préoccupations portaient davantage sur l'évolution du marché de l'emploi que sur le niveau d'inflation. L'indice PCE, qui mesure l'inflation liée aux dépenses de consommation, n'a progressé que très légèrement en août malgré l'introduction de nouveaux droits de douane. Cette stabilité conforte les anticipations de deux nouveaux assouplissements monétaires d'ici la fin de l'année. L'inflation s'établit ainsi à 2,7% en août, après 2,6% en juillet, tandis que les revenus disponibles ont augmenté de 0,4% et que les demandes hebdomadaires d'allocations chômage sont ressorties en baisse à 218 k, contre 234 k la semaine précédente.

Sur les marchés obligataires, les taux souverains allemands à 10 ans ont évolué dans une fourchette comprise entre 2,64% et 2,74%, tandis que leurs équivalents américains oscillaient entre 4,1% et 4,25%.

Parallèlement, le marché primaire a connu une activité soutenue, avec plus de 100 milliards d'euros d'émissions sur le mois. La forte demande (jusqu'à cinq fois supérieure à l'offre) a entraîné un resserrement moyen des primes de risque de l'ordre de 40 points de base. Le fonds a participé à plusieurs de ces émissions, notamment SCOR 2055, CRELAN 2035, CROWN CORP 2031 et RCI PERP ; ces derniers ayant été rapidement revendus afin de capter la prime. Nous avons également investi dans l'obligation RENAULT 2030. Enfin, nous avons procédé à des arbitrages ciblés, par exemple en cédant notre position sur SEB 2030 au profit de CIRSA 2030, conformément aux recommandations de nos analystes.

Le fonds varie de 0,46% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 3,75%. La volatilité se situe à 2,19%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



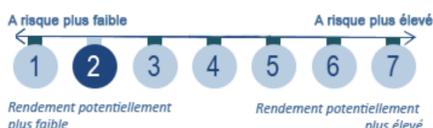
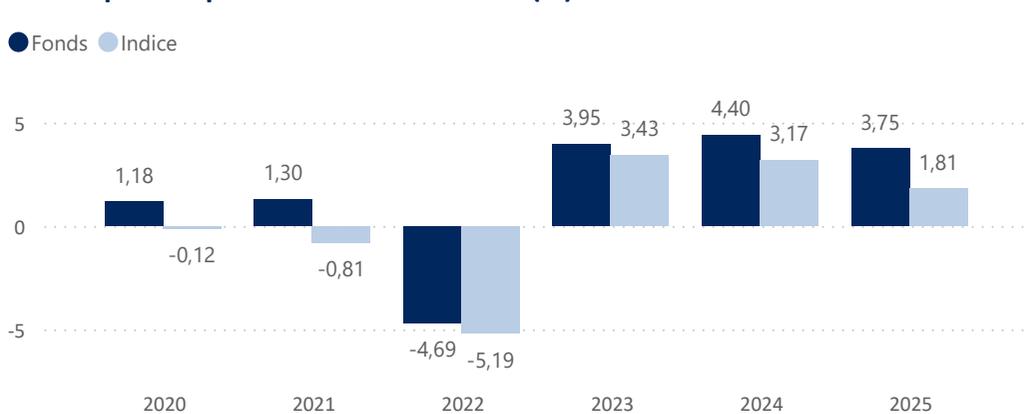
Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,46 %	0,07 %
1er janvier	3,75 %	1,81 %
1 an	3,47 %	2,36 %
3 ans	15,11 %	7,51 %
5 ans	11,66 %	2,16 %
Création	35,27 %	34,69 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,13%	5,84%
Sensibilité taux	3,75%	3,67%
Sensibilité spread	3,92%	3,72%
SCR Spread	10,93%	10,27%
Volatilité (1 an)	2,19%	2,20%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,35	0,27
Rating moyen	BBB	BBB

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative 135,27 €

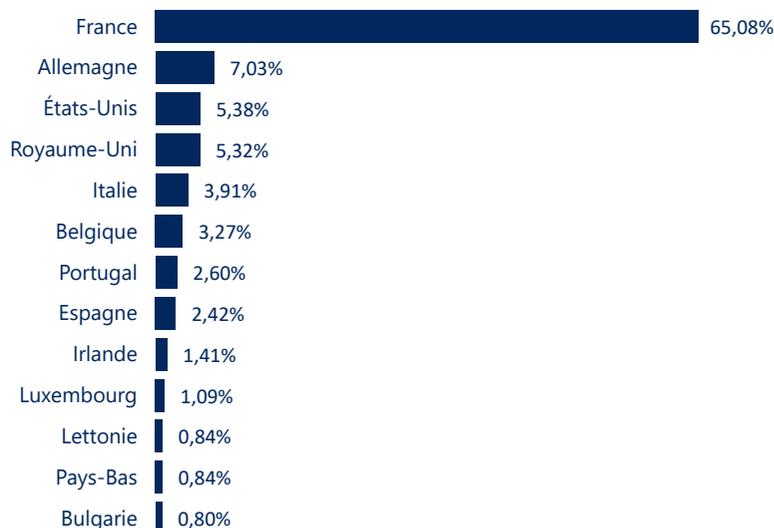
Encours de l'OPCVM 41 270 046 €

Caractéristiques du fonds

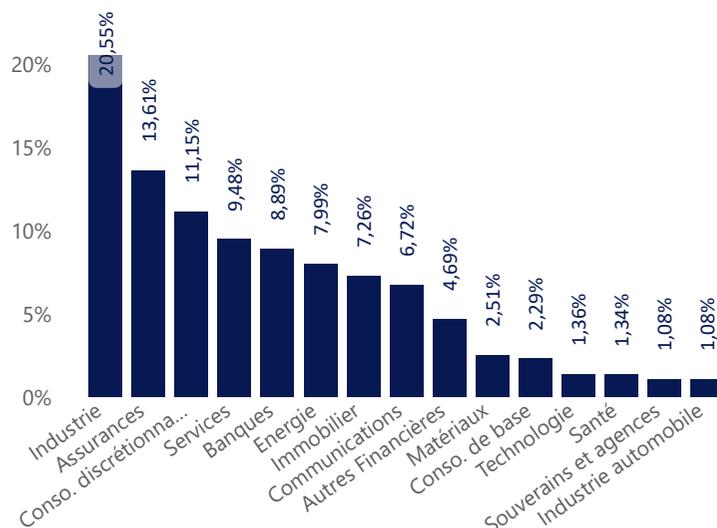
Création : 24 décembre 2004
Code ISIN : FR0010135327
Code Bloomberg : ALCCAPI FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : EuroMTS 1-3 ans
Durée minimum de placement conseillée : 3 ans
Valorisation : Hebdomadaire
SFDR : Article 6

Frais de Gestion fixes annuels : 1,794% TTC max
Commission de souscription : 2% TTC maximum
Commission de rachat : 4% TTC maximum
Commission de surperformance : Néant
Cut-off : chaque Vendredi jusqu'à 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

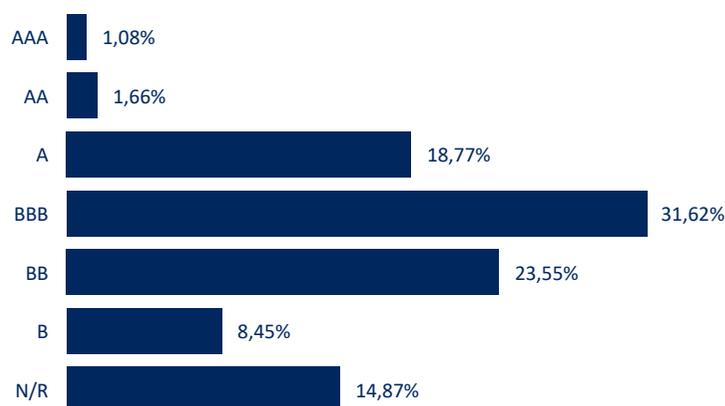
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



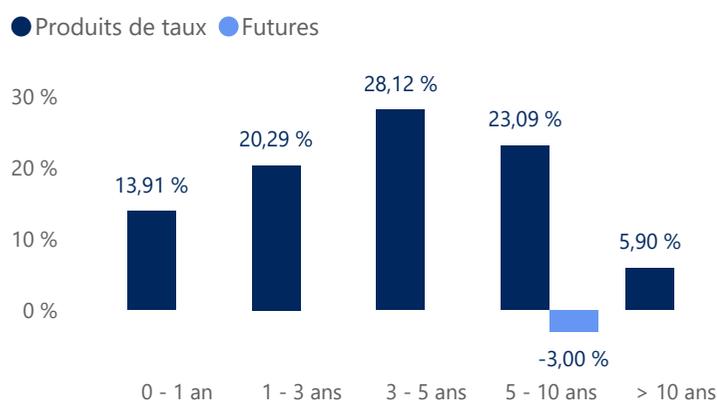
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Axa Sa	Assurances	3,70
2	Bpce	Banques	3,53
3	Ocea	Industrie	3,12
4	Totalenergies Cap...	Energie	2,45
5	Veolia	Services	2,44

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Renault	Scor	Allemagne	Crown European Holdings Sa
Veolia		Scor	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Figeac-Aero	Industrie	0,10
2	Ocea	Industrie	0,05
3	Totalenergies Ca...	Energie	0,04
4	Scor	Assurances	0,04
5	Phalsbourg	Immobilier	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Renault	Industrie automo...	-0,03
2	Ask Chemicals	Industrie	-0,02
3	Elior	Conso. discrétionn...	-0,01
4	Rci	Industrie automo...	-0,01
5	Blackstone Inc	Autres Financières	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,08

Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.